

汇丰人寿保险有限公司
2012年9月投资连结保险投资账户月度报告

1. 本月市场回顾 - 国内市场概况

(1) 宏观经济

9月份中国制造业PMI为49.8,较上月回升0.6个百分点。分细项看,5个分类指数3升2降,其中生产指数为51.3,较上月上升0.4个百分点,重新回到临界点之上;新订单指数为49.8,比上月回升1.1个百分点,是拉动9月份PMI回升的主要动力。总体来看,9月PMI有所好转,反映出近期房地产投资回升、基建投资扩大和信贷投放加快对制造业恢复的积极影响,但指数连续处于景气线以下,表明制造业整体增长动能仍显疲弱,而回落幅度的放缓,显示出经济已有底部企稳的迹象。

9月份,CPI同比上涨1.9%,环比上涨0.3%。从细项看,食品价格的涨幅回落是带动CPI回落的主要原因;非食品价格环比增速较上月加快,并创下2006年同期以来的新高。预计四季度CPI将小幅反弹,全年通胀温和。9月份,PPI同比为-3.6%,继续下行,但环比已经连续3个月降幅收窄,预计四季度PPI同比将迎来拐点。

从三季度尤其是9月份的宏观经济、金融数据来看,国民经济运行有一些积极的变化,筑底企稳的态势较之前明显。9月份规模以上工业增加值同比增长9.2%,比上月回升0.3个百分点;1-9月份全国固定资产投资同比增长20.5%,增速比1-8月份上升0.3个百分点;9月社会消费品零售总额增速比上月回升了1个百分点;9月份,出口同比增长9.9%,回升了7.2个百分点,进口增速转跌为升,贸易顺差继续扩大至276.7亿美元;9月新增人民币贷款6232亿元,同比多增1539亿元,但较上月少增807亿元。从贷款结构看,票据融资规模较上月大幅回落,短期贷款则大幅增长,而中长期贷款占比有所改善,居民户和企业户中长贷占比双双增长。9月中长贷尤其是企业中长贷占比的止跌转升,反映了宏观政策持续释放利好信号开始对企业增强中长期投资信心起到正面影响。

(2) 股票市场

第三季度,国内经济持续处于衰退过程中,增长前景不明朗以及换届的不确定性和一些极端事件压制风险偏好,市场持续震荡下跌。从行业看,偏稳定类的行业有相对收益,包括经济下滑过程中仍然有盈利增长能力的稳定类行业、受益于全球流动性放松环境的偏上游类行业以及受短期事件影响的电子和军工等主题类行业。风格方面差异并不显著,创业板表现最佳,中证500表现最差。

9月份A股主要指数及股票基金指数的变动情况

指数	上季收盘	本季收盘	9月 (%)	3季度 (%)	今年以来 (%)
上证综合指数	2225.43	2086.17	1.89	-6.26	-5.15
沪深300	2461.61	2293.11	4.00	-6.85	-2.24
上证50	1708.86	1613.09	3.99	-5.60	-0.28
中小板指	4477.79	4264.83	3.07	-4.76	-0.72
中证500	3470.97	3199.75	1.92	-7.81	-2.05
股票基金指数	3954.36	3799.42	2.70	-3.92	0.87

(3) 债券市场

9月份,受美国QE3冲击及央行通过逆回购大量投放流动性的双重影响,债券市场资金面由紧渐宽,货币市场利率一度飙升后又逐渐回落。债券市场上,指数继续小幅回落,全月来看,中债净价总指数下跌0.533%,收于114.86点;中信标普全债指数微升0.005%,收于1330.26点。

9月份,债券市场收益率快速上升后又整体回落。短端上行幅度较大,长端上行幅度较小,收益率曲线呈平坦化上移。具体来看,中债银行间固定利率国债、政策性银行债、企业债(AAA)和中短期票据(AAA)各关键期限点收益率较上月末分别平均上行10.28BP、12.21BP、10.9BP和15.48BP。

由于宏观经济底部企稳迹象初显,CPI年内增速可控和资金面将在11-12月份迎来实质性改善等因素,四季度债券市场面临的利率和流动性风险不大。此外随着国债和国开债发行任务的渐进尾声,三季度以来一级市场的供给压力也在有效缓解中。预计四季度,债券市场将在已经连续向下调整两月有余的基础上,有望迎来一波恢复性上涨行情。

2. 投资连结保险投资账户本月概况

(1) 各投资账户收益率

阶段	投资收益率			
	汇锋进取 投资账户	积极进取 投资账户	平衡增长 投资账户	稳健成长 投资账户
过去一个月	4.24%	1.69%	1.37%	0.53%
过去三个月	-5.11%	-4.54%	-3.14%	0.56%
成立至今	-9.36%	-26.54%	-17.26%	-3.49%

投资收益率=(期末资产净值-期初资产净值)/期初资产净值*100%

注:

汇锋进取投资账户

过去一个月指2012年9月1日-2012年9月28日
成立至今指2012年5月21日-2012年9月28日

其他账户

过去一个月指2012年9月1日-2012年9月28日
过去三个月指2012年7月1日-2012年9月28日
成立至今指2010年2月1日-2012年9月28日

汇丰人寿保险有限公司
2012年9月投资连结保险投资账户月度报告

(2) 各账户月度持仓情况

序号	汇锋进取 (股票行业)	积极进取 (基金)	平衡增长 (基金)	稳健成长 (基金)
1	食品饮料	富国沪深300	博时货币	汇利A
2	医药生物	嘉实优质	汇利A	博时货币
3	金融服务	嘉实服务	基金泰和	

(3) 合作投资机构

序号	基金公司名称
1	富国基金管理有限公司
2	嘉实基金管理有限公司
3	博时基金管理有限公司

3. 投资连结保险投资账户简介

(1) 汇锋进取投资账户

- **投资策略及主要投资工具:** 本账户采取行业配置分析和个股选择相结合的投资策略,以权益类资产配置为主,灵活配置股票、基金、债券等各类资产的比例,优选行业,精选券种,旨在追求高风险下的高投资收益,适合愿意进行长期投资并承担较高风险、追求较高长期回报的投资者。

- **各类资产比例:** 主要投资于股票(包括新股申购)、股票型和混合型基金等权益类资产,债券、债券型基金等固定收益类资产,以及现金、货币型基金等现金类资产。现金类资产投资比例为3% - 10%,以保证账户的流动性;固定收益类资产的投资比例为0% - 50%;权益类资产的投资比例为50% - 95%。

(2) 积极进取投资账户

- **投资策略及主要投资工具:** 本账户精心挑选内控制度严谨、投资策略清晰、选股能力突出、持续取得优异投资表现的股票投资基金,满足具有高风险偏好、投资风格进取的投资者的需求。

- **各类资产比例:** 主要投资于股票投资基金。现金类资产投资比例不低于3%,以保证账户的流动性;股票投资基金投资比例不低于80%。

(3) 平衡增长投资账户

- **投资策略及主要投资工具:** 本账户根据利率及证券市场的走势,灵活配置股票投资基金和债券、债券投资基金和货币市场基金的投资比例,分散投资风险,以取得长期稳定的资产增值,适合风险偏好中等的投资者。

- **各类资产比例:** 主要投资于股票投资基金、债券、债券投资基金和货币市场基金以及现金类资产。其中,现金类资产投资比例不低于3%;股票投资基金投资比例为50% - 70%;债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为20% - 50%。

(4) 稳健成长投资账户

- **投资策略及主要投资工具:** 本账户根据宏观经济的发展态势,判断市场利率走势,合理设置账户对利率的敏感度,为投资者获取稳健的投资回报。本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业(公司)债、银行存款等固定收益类金融工具,以及债券投资基金和货币市场基金。

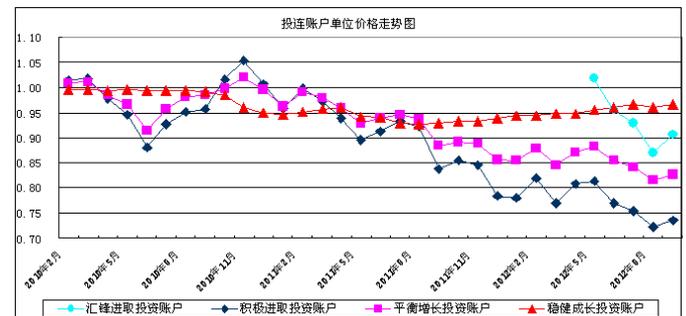
- **各类资产比例:** 投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大皆可可达100%。

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

业绩表现(截至2012年9月28日)

账户类型	成立日期	期初净值	2012-9-28	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月	1.00	0.90645	-9.36%
积极进取投资账户	2010年2月	1.00	0.73456	-26.54%
平衡增长投资账户	2010年2月	1.00	0.82736	-17.26%
稳健成长投资账户	2010年2月	1.00	0.96515	-3.49%

账户单位价格走势(截至2012年9月28日)



5. 投资连结保险报告期末各类资产占比

(2012年9月,货币单位:人民币)

资产类别	汇锋进取投资账户		积极进取投资账户		平衡增长投资账户		稳健成长投资账户		
	账面余额(万)	占总资产比例%	账面余额(万)	占总资产比例%	账面余额(万)	占总资产比例%	账面余额(万)	占总资产比例%	
固定收益类	国债	-	-	-	-	-	-	-	
	金融债	-	-	-	-	-	-	-	
	AAA企业债	-	-	-	-	-	-	-	
	AA企业债	20.06	5%	-	-	-	-	-	
	债券型基金	-	-	-	-	290.50	17%	1,386.84	84%
	货币市场基金	-	-	500.43	13%	450.16	27%	220.00	13%
小计	20.06	5%	500.43	13%	740.66	44%	1,606.84	97%	
权益类	股票	341.16	81%	-	-	-	-	-	
	股票型基金	-	-	3,308.90	82%	860.64	52%	-	
	小计	341.16	81%	3,308.90	82%	860.64	52%	-	
其他	货币存款	39.81	11%	189.59	5%	63.51	4%	35.87	3%
	存出保证金	12.50	3%	-	-	-	-	-	
	其他	1.26	-	1.61	0%	0.65	0%	0.10	0%
	小计	53.57	14%	191.20	5%	64.16	4%	35.97	3%
总计	414.79	100%	4,000.53	100%	1,665.46	100%	1,642.81	100%	

重要提示:

投资有风险。上述所列投资收益率及投资账户表现仅代表投资账户在过去的投资表现,不代表对未来的预期,并且不作为您投保或投资账户转换的建议。

除汇丰人寿自己提供的数据以外,本报告中所包含的数据皆来源于汇丰人寿认为可信的公开出版物,汇丰人寿对其准确性和完整性不作保证。所有意见均为报告初次发布时的判断,可能会根据市场和其他条件随时改变;除本月度报告外,汇丰人寿不负及时更新的责任。